

**Contacts**

**Relations Investisseurs** : Patrick Gouffran  
+33 (0)1 40 67 29 26 – pgouffran@axway.com  
**Relations Presse** : Sylvie Podetti  
+33 (0)1 47 17 22 40 – spodetti@axway.com

Communiqué de presse

## 1<sup>er</sup> semestre 2012 : Axway résiste dans un contexte difficile

- Forte croissance aux Etats Unis et en Europe du Nord ;
- Dégradation de la demande en France dans les secteurs clés ;
- Maintien des investissements pour servir le projet de développement ;
- Objectif de retour à la croissance globale au second semestre autorisant une perspective de maintien des marges.

Paris, le 1<sup>er</sup> Août 2012. Le Conseil d'Administration d'Axway Software, réuni le 31 Juillet 2012 sous la présidence de Pierre Pasquier, a arrêté les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2012. La répartition équilibrée de son activité (par zones géographiques et par types d'activités) permet à Axway de résister malgré une baisse sensible des ventes de licences principalement en France.

- Un chiffre d'affaires de 98,4 M€
- Un résultat opérationnel d'activité de 5,5 M€, soit une marge de 5,6%
- Un résultat net de 2,6 M€, soit une marge de 2,6%.

	S1 2012		S1 2011		Exercice 2011	
	(en M€)	(% CA)	(en M€)	(% CA)	(en M€)	(% CA)
<b>Principaux éléments du compte de résultat</b>						
Chiffre d'Affaires	98,4		100,0		217,2	
<i>Croissance organique</i>	-4,5%		6,5%		5,7%	
Résultat opérationnel d'activité	5,5	5,6%	10,3	10,3%	35,3	16,3%
Résultat opérationnel courant	3,9	4,0%	9,4	9,4%	33,3	15,5%
Autres produits et charges	-0,9		-3,4		-4,0	
Coût de l'endettement financier net et gains et pertes de change	-0,2		-1,9		-2,7	
Charge d'impôt	0,0		-1,1		-5,2	
Résultat net	2,6	2,6%	2,9	2,9%	21,5	9,9%
	<b>(en €)</b>		<b>(en €)</b>		<b>(en €)</b>	
Résultat de base par action	0,13		0,18		1,20	

## Commentaire sur l'activité

### Par zone géographique

en M€

	2012	2011 Publié	2011 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique <sup>1</sup>
<b>1er Trimestre</b>					
Europe	28,4	29,1	29,4	-2,4%	-3,2%
Amérique	16,3	17,0	17,4	-4,2%	-6,2%
Asie-Pacifique	1,2	1,2	1,3	5,7%	-4,4%
<b>Axway</b>	<b>46,0</b>	<b>47,3</b>	<b>48,0</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-4,3%</b>
<b>2ème Trimestre</b>					
Europe	29,2	34,3	34,8	-14,7%	-16,0%
Amérique	21,7	17,0	18,6	27,6%	17,0%
Asie-Pacifique	1,4	1,4	1,6	2,9%	-10,1%
<b>Axway</b>	<b>52,4</b>	<b>52,7</b>	<b>55,0</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-4,7%</b>
<b>1er Semestre</b>					
Europe	57,7	63,4	64,1	-9,1%	-10,1%
Amérique	38,0	34,0	36,0	11,8%	5,8%
Asie-Pacifique	2,7	2,6	2,9	4,2%	-7,5%
<b>Axway</b>	<b>98,4</b>	<b>100,0</b>	<b>103,0</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-4,5%</b>

(1) à périmètre et taux de change constants

L'évolution du chiffre d'affaires d'Axway au 1er semestre 2012 traduit des réalités différenciées suivant les zones géographiques d'activité. Aux Etats Unis, en Allemagne et au Royaume Uni le chiffre d'affaires est en croissance, notamment de plus de 17% au 2ème trimestre aux Etats Unis. Ceci matérialise des portefeuilles commerciaux de bonne tenue, tant au niveau quantitatif que qualitatif. En Europe du sud (France, Espagne et Italie), le contexte économique s'est encore détérioré durant le 2ème trimestre avec, pour conséquences, des gels et reports de commande de licences particulièrement dans les secteurs clés du groupe (Finance, secteur Public).

## Par type d'activité

en M€

	2012	2011 Publié	2011 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique <sup>1</sup>
<b>1er Trimestre</b>					
Licences	9,4	13,6	13,9	-31,0%	-32,5%
Maintenance	23,2	20,4	20,8	13,8%	11,8%
Services	13,4	13,3	13,4	0,2%	-0,1%
<b>Axway</b>	<b>46,0</b>	<b>47,3</b>	<b>48,0</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-4,3%</b>
<b>2ème Trimestre</b>					
Licences	15,2	18,3	19,1	-17,1%	-20,5%
Maintenance	23,9	20,3	21,4	17,8%	11,6%
Services	13,3	14,1	14,4	-5,8%	-7,8%
<b>Axway</b>	<b>52,4</b>	<b>52,7</b>	<b>55,0</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-4,7%</b>
<b>1er Semestre</b>					
Licences	24,6	31,9	33,0	-23,0%	-25,5%
Maintenance	47,1	40,7	42,2	15,8%	11,7%
Services	26,7	27,4	27,8	-2,6%	-4,1%
<b>Axway</b>	<b>98,4</b>	<b>100,0</b>	<b>103,0</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-4,5%</b>

(1) à périmètre et taux de change constants

La persistance d'une conjoncture difficile en Europe du sud depuis maintenant 3 trimestres pénalise fortement les revenus de licences et affecte l'activité de services dont une partie significative repose sur la mise en œuvre des nouvelles licences. La montée de la part récurrente de l'activité de services (Managed Services, Cloud) devrait permettre d'atténuer cette tendance. La performance de la ligne de revenu de maintenance reste excellente et traduit les actions de long terme engagées par Axway pour fidéliser sa base de clientèle et augmenter régulièrement le niveau de support apporté à ses clients.

Le niveau des marges (notamment la marge opérationnelle d'activité) est directement affecté par la baisse globale de revenu et s'établit à 5,6% (pour 10,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2011). Ceci traduit la volonté d'Axway de poursuivre les investissements pour conserver son avantage concurrentiel qui reste intact et porteur de croissance. L'absence de coûts exceptionnels (tels ceux enregistrés à l'occasion du spin-off en 2011) permet de maintenir le résultat net à des niveaux voisins de ceux du 1<sup>er</sup> semestre 2011.

---

## Situation Financière

Au 30 Juin 2012, la situation financière d’Axway reste solide avec une position cash de 40,9M€. Les capitaux propres sont de 217,9M€ pour 118,4M€ au 30 Juin 2011. Axway n’a aucune dette (bancaire ou autre) à fin Juin 2012 par rapport à une dette de 60,0M€ vis-à-vis de Sopra Group à fin Juin 2011. Les lignes de crédit bancaires mises en place en Juin 2011 (d’un montant de 100 M€) n’ont donné lieu à aucune utilisation.

## Evolution de l’Effectif

Au 30 Juin 2012, l’effectif d’Axway était de 1765 collaborateurs (637 en France et 1128 hors de France) en progression de 10 par rapport au 31 Décembre 2011 (et de 45 par rapport au 30 Juin 2011).

## Stratégie

La mise en place de plates-formes d’infrastructure reste un élément clé pour donner agilité et performance aux systèmes d’information. Le gel des investissements dans ce domaine ne peut perdurer indéfiniment sans risque, pour les entreprises, de dégradation de leur efficacité opérationnelle. Axway confirme la pertinence de son projet qui est de fournir une plate-forme de référence aux entreprises. Dans cette logique, la société maintient ses investissements tant en matière d’offre que de dispositif commercial et continue à rester attentive aux opportunités d’acquisition.

## Perspectives

La société est confrontée, en France, à une baisse de la demande sur ses secteurs stratégiques depuis plusieurs trimestres. A l’inverse, les activités américaines et nord européennes restent très dynamiques et offrent de bonnes perspectives pour la fin de l’année. En complément, la saisonnalité de son cycle de revenu fait que la performance du second semestre (notamment avec les licences) est décisive dans la performance globale d’une année. Pour la fin de l’année, la société a pour objectif une amélioration de l’activité en France au second semestre et, sous cette condition, maintient ses objectifs de croissance organique positive et de légère amélioration de la marge opérationnelle sur l’ensemble de l’exercice.

---

## Calendrier Financier

Jeudi 2 Août 2012 à 14h30 : Réunion SFAF des analystes financiers à l'Hôtel Meurice, Paris.

Mardi 6 Novembre 2012 : Publication du 3<sup>ème</sup> Trimestre 2012

La société publiera le rapport financier semestriel le 31 août 2012 en version française, il sera consultable sur le site [www.finance.axway.fr](http://www.finance.axway.fr) rubrique « Documents financiers » ainsi que sur le site de l'AMF [www.amf-France.org](http://www.amf-France.org).

## A propos d'Axway

Axway (NYSE Euronext : AXW.PA), le spécialiste des *Business Interaction Networks*, est un éditeur de logiciels comptant plus de 11 000 clients dans 100 pays. Depuis plus de 10 ans, Axway fournit aux entreprises leaders sur leur marché, et présentes à travers le monde, des solutions technologiques leur permettant d'échanger, d'intégrer, de gérer, de sécuriser et de gouverner leurs transactions stratégiques afin d'accélérer leur performance.

Nos solutions, reconnues par l'industrie, et proposées pour une gestion sur site (*on premise*) ou hébergées dans le Cloud (*on demand*), permettent l'intégration de solutions B2B, la gestion du transfert de fichiers (MFT – *Managed File Transfer*), la surveillance des processus métier, la sécurisation des emails et de l'authentification ; associés à des services professionnels et de *Managed Services*.

Axway, dont le siège social est en France et la direction générale basée aux Etats-Unis, dispose également de bureaux dans le monde entier.

Pour plus d'information, consultez notre site web : <http://www.axway.fr/>

**Compte de Résultat**

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>S1 2012</b>	<b>S1 2011</b>	<b>Exercice 2011</b>
<b>Chiffres d'affaires</b>			
Licences	24 578	31 926	77 762
Maintenance	47 116	40 699	85 037
Sous-total Licences et Maintenance	71 694	72 625	162 799
Services	26 677	27 394	54 445
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>98 371</b>	<b>100 018</b>	<b>217 244</b>
<b>Coûts des ventes</b>			
Licences et Maintenance	9 886	9 255	19 929
Services	25 423	23 897	49 285
<b>Total coûts des ventes</b>	<b>35 309</b>	<b>33 153</b>	<b>69 214</b>
<b>Marge brute</b>	<b>63 062</b>	<b>66 865</b>	<b>148 030</b>
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>64,1%</i>	<i>66,9%</i>	<i>68,1%</i>
<b>Charges opérationnelles</b>			
Frais commerciaux	31 377	30 416	61 528
Frais de recherche et développement	16 243	16 409	32 079
Frais généraux	9 979	9 763	19 120
<b>Total Charges opérationnelles</b>	<b>57 599</b>	<b>56 587</b>	<b>112 727</b>
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	<b>5 463</b>	<b>10 278</b>	<b>35 303</b>
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>5,6%</i>	<i>10,3%</i>	<i>16,3%</i>
Charges liées aux stocks options	(564)	-	(146)
Amortissement des actifs incorporels	(992)	(922)	(1 858)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>3 907</b>	<b>9 356</b>	<b>33 299</b>
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>4,0%</i>	<i>9,4%</i>	<i>15,5%</i>
Autres produits et charges	(877)	(3 425)	(3 967)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>3 030</b>	<b>5 931</b>	<b>29 332</b>
Coût de l'endettement financier net	(240)	(781)	(2 667)
Autres produits et charges financiers	(229)	(1 137)	-
Charge d'impôt	41	(1 082)	(5 208)
<b>Résultat net</b>	<b>2 602</b>	<b>2 931</b>	<b>21 457</b>
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>2,6%</i>	<i>2,9%</i>	<i>9,9%</i>

## Bilan simplifié

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
	(en M€)	(en M€)	(en M€)
<b>ACTIF</b>			
Ecarts d'acquisition	173,2	156,4	169,6
Actifs incorporels affectés	19,2	18,5	19,4
Immobilisations	4,6	4,5	4,9
Autres actifs non courants	16,6	20,0	15,3
<b>Actif non courant</b>	<b>213,6</b>	<b>199,4</b>	<b>209,2</b>
Clients et comptes rattachés (net)	54,1	57,6	57,1
Autres actifs courants	16,8	12,3	14,4
Trésorerie	40,9	13,7	23,8
<b>Actif courant</b>	<b>111,8</b>	<b>83,7</b>	<b>95,3</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>325,5</b>	<b>283,1</b>	<b>304,5</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital	40,6	32,2	40,3
Réserves et résultats	177,2	86,2	173,1
<b>Capitaux propres</b>	<b>217,8</b>	<b>118,4</b>	<b>213,4</b>
Emprunts et dettes financières - part à + 1 an	2,1	2,0	2,0
Autres passifs non courants	14,4	17,0	14,6
<b>Passif non courant</b>	<b>16,5</b>	<b>18,9</b>	<b>16,6</b>
Emprunts et dettes financières - part à - 1 an	0,5	0,8	0,5
Compte courant - Sopra Group	0,0	60,0	0,0
Autres passifs courants	90,6	84,9	74,0
<b>Passif courant</b>	<b>91,2</b>	<b>145,7</b>	<b>74,5</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>107,6</b>	<b>164,7</b>	<b>91,1</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>325,5</b>	<b>283,1</b>	<b>304,5</b>